

M&G Chemicals Brazil S.A.

R.C.S. Luxembourg: B 192220

Société anonyme

Siège social: 37/a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

ASSEMBLEE GENERALE DU 29 DECEMBRE 2016

NUMERO 3922/16

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-ninth day of December.

Before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

Is held a general meeting (the **Meeting**) of **M&G Chemicals Brazil S.A.**, a Luxembourg public limited liability company (*société anonyme*), with its registered office at 37/a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 192220 (the **Company**). The Company was incorporated pursuant to a deed of Me Cosita Delvaux, notary then residing in Redange-sur-Attert, dated 13 November 2014, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, number 3876 of 15 December 2014. The articles of association of the Company (the **Articles**) have been amended several times and for the last time by a deed of Maître Jacques Kessler, notary residing in Pétange (Grand Duchy of Luxembourg), dated 18 September 2015, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* – N°115 of 15 January 2016.

The Meeting opens and elects Arlette Siebenaler, employee, with professional address in Luxembourg, as chairman of the Meeting (the **Chairman**). The Chairman appoints as secretary of the Meeting (the **Secretary**) and the Meeting elects as scrutineer of the Meeting (the **Scrutineer**), Annick Braquet, employee, with professional address in Luxembourg. The Chairman, the Secretary and the Scrutineer are collectively referred to hereafter as the **Bureau**.

The shareholders and holders of Beneficiary Certificates present or represented at the Meeting and the number of shares they hold are indicated on an attendance list established by the members of the Bureau which shall remain attached and shall be filed together with the present deed with the registration authorities. The attendance list is signed by the shareholders present, the attorneys in fact of the shareholders represented, the members of the Bureau and the notary.

The powers of attorney from the shareholders represented at the Meeting shall also remain attached to the present deed and are signed *ne varietur* by the members of the Bureau and the notary.

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to record that:

I. Each shareholder has waived the convening formalities.

II. It appears from the attendance list that all shareholders and all shares, as well as all holders of Beneficiary Certificates A and Beneficiary Certificates B and all Beneficiary Certificates of the Company are represented at the Meeting so that 100% of the issued share capital and 100% of the issued Beneficiary Certificates is represented at the Meeting so that the Meeting is therefore regularly constituted and may validly deliberate upon the items on the following agenda (capitalised terms not otherwise defined in the present deed shall have the meaning ascribed to them in the Articles):

(1) Amendment of the last sentence of article 4.3 of the Articles, so that article 4.3 is to read as follows:

“4.3. The Board has the power, is authorised and is required to issue Beneficiary Certificates A pursuant to Articles 3.2 and 4.5 and Beneficiary Certificates B pursuant to Article 4.5. The Board shall only have the power to issue Beneficiary Certificates as set out in Articles 3.2 and 4.5. Beneficiary Certificates may only be issued by the General Meeting by unanimous decision of all Shareholders and all holders of Beneficiary Certificates A and in accordance with the Articles. “

(2) PIK Dividend:

(i) Declaration and distribution of a PIK Dividend by the Company to the BC B Holder in accordance with articles 5.3 and 5.5 of the Articles with effect as of 31 December 2016, by (a) issuing to the BC B Holder 782,639 (seven hundred eighty-two thousand six hundred thirty-nine) new Beneficiary Certificates B with a par value of USD 0.0001 (one thousandth of a cent) each (the **PIK Certificates**) and (b) allocating an amount equal to the accounting par value per PIK Certificate so issued (being an aggregate amount of USD 78.26 (seventy-eight US Dollars and twenty-six cents)) from the available reserves of the Company to the BC B Reserve; and

(ii) Consequential amendment of article 4.4 to read as follows:

“4.4 18,200,000,000 (eighteen billion two hundred million) Beneficiary Certificates A are currently issued and 44,532,639 (forty-four million five hundred thirty two thousand six hundred thirty nine) Beneficiary Certificates B are currently issued. The accounting par value of the Beneficiary Certificates is set at USD 0.0001 (one thousandth of a cent).”

(3) Replacement of Mrs Jennifer Mello by Mr Joshua Peck as A Director, following a written proposal of the BC A Holder received by the Company in accordance with article 15.5 of the Articles;

(4) Authorisation to any director of the Company, Allen & Overy, *société en commandite simple*, registered on list V of the Luxembourg bar, and any lawyer practising within or employee of Allen & Overy, *société en commandite simple*, each one of them acting individually under his/her sole signature in the name and on behalf of the Company and with power of substitution, to update the beneficiary certificates registers to register the issuance of the PIK Certificates and generally to perform any other action that may be necessary or useful in relation thereto; and

(5) Miscellaneous.

IV. After deliberation, the Meeting unanimously takes the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The Meeting unanimously resolves to amend the last sentence of article 4.3 of the Articles so that article 4.3 is amended to read as set forth in the agenda.

SECOND RESOLUTION

The Meeting resolves to declare and distribute in accordance with articles 5.3 and 5.5 of the Articles, with effect as of 31 December 2016, a PIK Dividend to the BC B Holder in respect of its Beneficiary Certificates B (as defined in the Articles), in an aggregate amount equal to the Accruing BC B Dividend of USD 782,639.33 (seven hundred eighty two thousand six hundred thirty nine US Dollars and thirty-three cents) by issuing to the BC B Holder 782,639 (seven hundred eighty-two thousand six hundred thirty-nine) new Beneficiary Certificates B with a par value of USD 0.0001 (one thousandth of a cent) each (the **PIK Certificates**) and allocating an amount equal to the accounting par value per PIK Certificate so issued (being an aggregate amount of USD 78.26 (seventy-eight US Dollars and twenty-six cents)) from the available reserves of the Company to the BC B Reserve.

The Meeting resolves to amend article 4.4 of the Articles to read as set forth in the agenda.

The Meeting acknowledges that, according to the financial and accounting information made available to it, the Company has sufficient distributable reserves to allocate USD 78,26 (seventy-eight US Dollars and twenty-six cents) to the BC B Reserve of the Company out of the available reserves of the Company.

THIRD RESOLUTION

The Meeting resolves to replace Mrs Jennifer Mello by Mr Joshua Peck, born on September 22, 1978 in New York, NY, USA, professionally residing at 345 California Street, 3300 San Francisco, CA 94104, USA, as A Director (as defined in the Articles), following a written proposal of the BC A Holder received by the Company in accordance with article 15.5 of the Articles, for a term of office ending at the annual general meeting of the Company held in 2020 approving the annual accounts of the financial year ended on 31 December 2019.

Further to the above resolution, the Board (as defined in the Articles), is henceforth composed as follows:

- Massimo Martinetto, B Director;
- Enrico Colombo, B Director;
- Evert-Jan W. van der Slobe, B Director;
- Marco Toselli, B Director; and
- Joshua Peck, A Director.

FOURTH RESOLUTION

The Meeting resolve to empower and authorise any director of the Company, Allen & Overy, *société en commandite simple*, registered on list V of the Luxembourg bar, and any lawyer practising within or employee of Allen & Overy, *société en commandite simple*, each one of them acting individually under his/her sole signature in the name and on behalf of the Company and with power of substitution, to update the beneficiary certificates registers to register the issuance of the PIK Certificates and generally to perform any other action that may be necessary or useful in relation thereto.

There being no further business on the agenda of the Meeting, the Chairman declares the Meeting closed.

COSTS

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 1,500.-

The notary, who understands and speaks English, states that at request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version; at the request of the same appearing parties, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

The deed having been read to the Meeting, the members of the Bureau sign together with us, the notary, the present deed, no shareholder expressing the wish to sign.

Suit la version française du texte qui précède/

L'an deux mille seize, le vingt-neuvième jour du mois de décembre.

Pardevant Me Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'**Assemblée**) de **M&G Chemicals Brazil S.A.**, une société anonyme, ayant son siège social au 37/a,

avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, et enregistrée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B 192220 (la **Société**). La Société a été constituée suivant un acte de Me Cosita Delvaux, notaire alors de résidence à Redange-sur-Attert, en date du 13 novembre 2014, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* n° 3876 du 15 décembre 2014. Les statuts de la Société (les **Statuts**) ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois par un acte de Me Jacques Kessler, notaire de résidence à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 18 septembre 2015, publié au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, N°115 du 15 janvier 2016.

L'assemblée ouvre et élit Arlette Siebenaler, employée, résidant professionnellement à Luxembourg, comme président (le **Président**). Le Président nomme comme secrétaire de l'Assemblée (le **Secrétaire**) et l'Assemblée nomme comme scrutateur de l'Assemblée (le **Scrutateur**), Annick Braquet, employée, résidant professionnellement à Luxembourg (le Président, le Secrétaire et le Scrutateur sont collectivement définis comme le **Bureau**).

Les actionnaires de la Société représentés à l'Assemblée, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, qui restera annexée au présent acte après avoir été signée par le représentant des actionnaires, les membres du Bureau et le notaire instrumentaire.

Les procurations des actionnaires et détenteurs de Parts Bénéficiaires (les **Procurations**), après avoir été signées *ne varietur* par toutes les parties comparantes et le notaire instrumentaire, resteront également annexées au présent acte pour être enregistrées avec celui-ci auprès des autorités compétentes.

Le Bureau ayant ainsi été constitué, le Président déclare et demande au notaire d'acter que :

I. Chaque actionnaire a renoncé aux formalités de convocation.

II. Il apparaît sur la liste de présence établie et certifiée par les membres du Bureau, que la totalité (100%) des actionnaires et actions, ainsi que la totalité (100%) des détenteurs de Parts Bénéficiaires A et Parts Bénéficiaires B et Parts Bénéficiaires de la Société sont dûment représentées à la présente Assemblée, qui se trouve par conséquent dûment constituée sans convocation préalable, et peut délibérer sur les points à l'ordre du jour reproduit ci-dessous (tout terme non défini préalablement dans l'ordre du jour aura la signification qui lui sera conférée dans les Statuts) :

1. Modification de la dernière phrase de l'article 4.3 des Statuts, qui aura désormais la teneur suivante :

« 4.3 Le Conseil a le pouvoir, est autorisé à et est tenu d'émettre les Parts Bénéficiaires A en application des Articles 3.2 et 4.5 et les Parts Bénéficiaires B en application de l'Article 4.5. Le Conseil a seulement le pouvoir d'émettre les Parts Bénéficiaires de la manière mentionnée aux Articles 3.2 et 4.5. Des Parts Bénéficiaires ne peuvent uniquement être émises par un vote unanime des Actionnaires et des détenteurs de Parts Bénéficiaires A en conformité avec les Statuts. »

2. Dividende PEN :

(iii) Déclaration et distribution d'un Dividende PEN par la Société aux Détenteurs PB B en conformité avec les articles 5.3 et 5.5 des Statuts, avec effet au 31 décembre 2016 par (i) l'émission au Détenteur BC B de 782.639 (sept cent quatre-vingt-deux mille six cent trente-neuf) nouvelles Parts Bénéficiaires B avec une valeur comptable de USD 0,0001 (un millième de cent des Etats-Unis d'Amérique) chacune (les **Parts Bénéficiaires PIK**) et (b) l'allocation d'un montant égal à la valeur comptable par Part Bénéficiaire PIK ainsi émis (étant un montant total de USD 78,26 (soixante-dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-six cents)) des réserves disponibles de la Société à la Réserve PB B ; et

(iv) Modification conséquente de l'article 4.4 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante :

« 18.200.000.000 (dix-huit milliards deux cent millions) Parts Bénéficiaires A sont actuellement émises et 44.532.639 (quarante-quatre millions cinq cent trente-deux mille six cent trente-neuf) Parts Bénéficiaires B sont actuellement émises. La valeur nominale comptable de chacune des Parts Bénéficiaires est fixée à 0,0001 USD (un millième de cent des Etats-Unis d'Amérique). » ;

3. Remplacement de Mme Jennifer Mello par M Joshua Peck en tant qu'Administrateur, suivant une proposition écrite du Détenteur PB A reçu par la Société en conformité avec article 15.5 des Statuts; et

4. Délégation de pouvoirs à tout administrateur de la Société, ainsi qu'à Allen & Overy, société en commandite simple, société d'avocats inscrite à la liste V du barreau de Luxembourg, et tout avocat exerçant ou tout employée de Allen & Overy, société en commandite simple, société d'avocats inscrite à la liste V du barreau de Luxembourg, chacun agissant individuellement par sa seule signature dans le nom et pour le compte de la Société et avec pouvoir de substitution, de mettre à jour le registre de parts bénéficiaires et d'enregistrer l'émission des Parts Bénéficiaires PIK et de généralement compléter tout autre acte qui peut être nécessaire ou utile à ses fins

5. Divers.

IV. Après délibérations, l'Assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée décide de modifier la dernière phrase de l'article 4.3 des Statuts afin qu'il soit modifié tel que décrit dans l'agenda.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de déclarer et de distribuer en conformité avec les articles 5.3 et 5.5 des Statuts, effectif au 31 Décembre 2016, un Dividende PEN aux Détenteurs PB B en fonction de ses Parts Bénéficiaires B (tel que défini dans les Statuts) d'un

montant total correspondant aux Dividendes Accumulés PB B d'un montant de USD 782.639,33 (sept cent quatre-vingt-deux mille six cent trente-neuf Dollars des Etats-Unis d'Amérique et trente-trois cents) par l'émission au Détenteur BC B de 782.639 (sept cent quatre-vingt-deux mille six cent trente-neuf) Parts Bénéficiaires PIK avec une valeur comptable de USD 0,0001 (un millième de cent des Etats-Unis d'Amérique) et l'allocation d'un montant égal à la valeur comptable par Part Bénéficiaire PIK ainsi émis (étant un montant total de USD 78,26 (soixante-dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-six cents)) des réserves disponibles de la Société à la Réserve PB B.

L'Assemblée décide de modifier l'article 4.4 des Statuts afin qu'il soit modifié tel que décrit dans l'agenda.

L'Assemblée reconnaît que, sur base des informations comptables à sa disposition, la Société a suffisamment de réserves distribuables afin de pouvoir allouer USD 78,26 (soixante-dix-huit Dollars des Etats-Unis d'Amérique et vingt-six cents) à la Réserve PB B de la Société des réserves disponibles de la Société.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de remplacer Mme Jennifer Mello par M Joshua Peck, née le 2 septembre 1978 à New York, NY, Etats-Unis d'Amérique, avec résidence professionnelle au 345 California Street, 3300 San Francisco, CA 94104, Etats-Unis d'Amérique en tant qu'Administrateur A (tel que défini dans les Statuts) suivant une proposition écrite du Détenteur PB A reçu par la Société en conformité avec article 15.5 des Statuts, pour un mandat se terminant lors de l'assemblée générale annuelle de la Société en 2020, approuvant les comptes annuel de l'année sociale finissant le 31 décembre 2019.

A la suite de la résolution ci-dessus, le Conseil (tel que défini dans les Statuts), est désormais composé des personnes suivantes :

- Massimo Martinetto, Administrateur B ;
- Enrico Colombo, Administrateur B;
- Evert-Jan W. van der Slobe, Administrateur B;
- Marco Toselli, Administrateur B; et
- Joshua Peck, Administrateur A.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée décide de donner pouvoir à tout administrateur de la Société, ainsi qu'à Allen & Overy, société en commandite simple, société d'avocats inscrite à la liste V du barreau de Luxembourg, et tout avocat exerçant ou tout employée de Allen & Overy, société en commandite simple, société d'avocats inscrite à la liste V du barreau de Luxembourg, chacun agissant individuellement par sa seule signature dans le nom et pour le compte de la Société et avec pouvoir de substitution, de mettre à jour le registre de parts bénéficiaires et d'enregistrer l'émission de des Parts

Bénéficiaires PIK et de généralement compléter tout autre acte qui peut être nécessaire ou utile à ses fins.

FRAIS

Les dépenses, frais, rémunération et charges, de toute forme, résultant du présent acte, seront supportés par la Société et sont estimés approximativement à EUR 1.500.-

Le notaire instrumentaire qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la demande des parties comparantes le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. A la requête desdites parties comparantes, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le **texte anglais fera foi**.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Après lecture faite aux parties comparantes, les parties comparantes ont signé ensemble avec le notaire l'original du présent acte.

signé : A. SIEBENALER, A. BRAQUET et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C.1, le 2 janvier 2016.

Relation: 1LAC/2017/208

Reçu soixante-quinze euros

75.- €

Le Receveur, (s) P. MOLLING.

- POUR EXPEDITION CONFORME -
Délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 16 janvier 2017.